Remarques importantes

Introduction

- Nos travaux se sont déroulés :
  - Dans les locaux de la société WN du 22 au 24 juillet 2019 à partir de la demande de Bercy suite à la communication des comptes annuels au 31/12/2018 de la société WN arrêtés en date du 12 avril 2019 par l'expert comptable PwC.
- Par conséquent, notre rapport ne tient pas compte des événements ou circonstances qui sont survenus après le 24 juillet 2019.
- Le périmètre de nos travaux concerne les sociétés WN SAS et WN Food Factory SARL (ci-après « le Groupe »).
- Dans le cadre de notre rapport, nos travaux ont consisté à :
  - Analyser le passif à l'ouverture de la procédure de redressement judiciaire du 3 juin 2019 ;
  - Revoir les flux de trésorerie, depuis la création de la structure, et de l'emploi des aides de l'Etat par le Management ;
  - Revoir les rémunérations et frais de structure ;
  - Revoir les opérations au profit des parties liées.
- Nos principaux interlocuteurs ont été :
  - Monsieur Nicolas Decayeux, Président de la société,
  - Madame Laurence Valton, Responsable des Ressources Humaines,
  - Monsieur Thomas Lesimple, Responsable Administratif et Financier.

Sources de l'information

- Dans le cadre de la préparation de ce rapport, nos principales sources d'information ont été les documents communiqués par la Direction de la société WN.
- Nous avons indiqué dans le corps de notre rapport les sources des informations présentées et nous nous sommes assurés, dans la mesure du possible, que ces dernières n'étaient pas incohérentes avec d'autres informations obtenues au cours de nos travaux. Néanmoins, nous n'avons pas cherché à valider les informations recueillies par des sources extérieures. Nos principales sources d'information ont été :
  - Les Balances Générales 2017, 2018 et à juin 2019 de la société WN,
  - Les Grands livres des exercices 2017, 2018 et 2019 à juin de la société WN,
  - Les Balances Auxiliaires des exercices 2017, 2018 et à juin 2019 des sociétés WN,
  - Les journaux de paie de l'exercice en cours au 30 juin 2019.
  - Notons que nous travaux sont basés sur la comptabilité courante de l'entreprise et que nous n'avons pu disposer d'un arrêté révisé par un expert comptable au 30 juin 2019.
- Notre rapport fait référence à des « analyses KPMG » ; ceci signifie seulement que nous avons entrepris (quand cela est indiqué) des analyses de données sous-jacentes pour arriver à l'information présentée. Nos analyses sont essentiellement basées sur les prévisions d'exploitation de la société et sur les discussions que nous avons pu avoir avec la Direction de la société WN.

Procédures

- Nous vous rappelons que notre mission n'avait pas pour objectif d'aboutir à la certification des comptes historiques et prévisionnels du groupe.
- Plus spécifiquement, les procédures que nous avons mises en œuvre sont dans leur nature et leur étendue plus restreintes que celles normalement requises dans le cadre d'un audit et elles ne permettent pas nécessairement de révéler tous les éléments importants concernant le groupe ni le cas échéant de mettre à jour toutes les erreurs, irrégularités ou fraudes qui pourraient entacher l'information recueillie.
- En conséquence, nous n'exprimons aucune opinion sur les informations contenues dans le présent document.

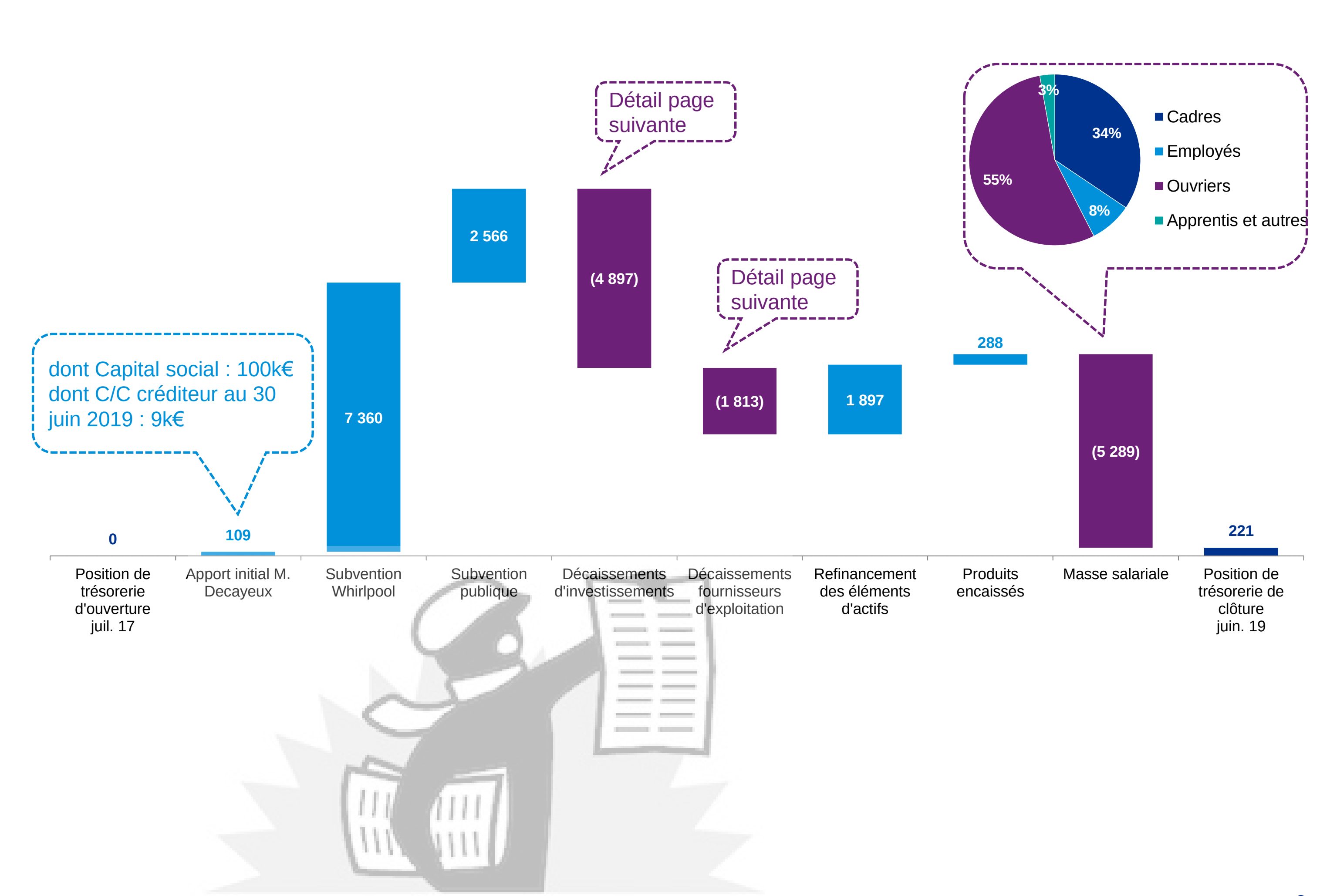
Limitations

- Nos travaux n'avaient pas pour objectif de réaliser un audit informatique, juridique, fiscal ou social et, en conséquence, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier les éventuels risques correspondants auxquels le groupe pourrait être confronté.
- Nous tenons à attirer votre attention sur le fait que la réalisation des études présentées dans notre rapport dépend de la validité des informations sur lesquelles nous nous sommes appuyées. Ces informations devront être revues et révisées de façon à prendre en considération l'évolution de l'environnement dans lequel évolue le groupe. En conséquence, nous n'acceptons aucune responsabilité sur la fiabilité de l'information financière prospective contenue dans ce rapport.
- Veuillez noter que l'EBITDA n'est pas un agrégat normé et que sa définition est par nature subjective.
- Nous attirons votre attention sur la durée d'intervention rapide qui nous a été demandée. Les conclusions que nous émettons dans ce rapport sont limitées au temps de travail qui nous a été laissé.
- Nos diligences ont porté sur les destinations des décaissements et non sur l'analyse du passif fournisseurs en date de l'ouverture de la procédure collective.
- Nos travaux ont porté sur la comptabilité et les pièces justificatives et pas sur l'opportunité des dépenses engagées.
- Nous n'avons pas pu obtenir les travaux de Pwc, expert comptable de la société WN.
- Compte-tenu du temps imparti pour nos diligences, le management n'a pas toujours été en mesure de nous apporter les pièces justificatives des explications fournies. Le cas échéant notre rapport mentionne explicitement les justificatifs en attente.

| Analyse des 12 m€ dépensés entre le 1er juillet 2017 et le 30 juin 2019 |

Le projet WN totalise sur 20 mois 12m€ d'encaissements pour autant de décaissements

En date de notre intervention environ 670 k€ de trésorerie ont été sécurisés par séquestre de l'administrateur judiciaire.



Focus sur les décaissements fournisseurs

Top réglements fournisseurs d'investissements					
En k€ / Nature du fournisseur	Réél FY17 6m	Réél FY18 12m	Réél FY19 6m	Réél FY17-19 24m	En % du Total
Fournisseur de matériel industriel	-	(1 901)	-	(1 901)	*39%*
Fournisseur WN Lander	-	(981)	-	(981)	*20%*
Fournisseur de matériel industriel	-	(507)	-	(507)	*10%*
Fournisseur de matériel industriel	-	(395)	-	(395)	*8%*
Matériel de bureau et informatique	-	(264)	(4)	(267)	*5%*
Installation de matériel industriel	-	(180)	-	(180)	*4%*
Installation électrique	-	(99)	(16)	(116)	*2%*
Réfection des sols	-	(74)	-	(74)	*2%*
Fournisseur de produits semi-finis	-	(65)	-	(65)	*1%*
Fournisseur de matériel de transport	-	(43)	-	(43)	*1%*
Top 10	**-**	**(4 508)**	**(20)**	**(4 528)**	***92%***
Autres fournisseurs	(6)	(362)	(6)	(369)	*8%*
Décaissements fournisseurs d'investissements	**(6)**	**(4 869)**	**(26)**	**(4 897)**	***100%***

Source : Grands livres auxiliaires des exercices 2017-2018 et 2019 (6m), Analyses KPMG.

Top réglements fournisseurs d'exploitation					
En k€ / Nature du fournisseur	Réél FY17 6m	Réél FY18 12m	Réél FY19 6m	Réél FY17-19 24m	En % du Total
Composants pour colis connectés	-	(235)	-	(235)	*13%*
Equipementier matériel de transport	-	(209)	-	(209)	*12%*
Redevances de crédit-bail	-	(116)	-	(116)	*6%*
Conseil stratégique	-	(62)	(9)	(71)	*4%*
Honoraires juridiques	-	(53)	(17)	(70)	*4%*
Prestation de service informatique	-	(42)	(20)	(61)	*3%*
Fournisseur de MP	-	(58)	-	(58)	*3%*
Redevances de crédit-bail	-	(57)	(0)	(57)	*3%*
Composants pour colis connectés	-	(30)	(24)	(54)	*3%*
Prestation de service ERP	-	(44)	(9)	(53)	*3%*
Top 10	**-**	**(905)**	**(79)**	**(984)**	***54%***
Autres fournisseurs	(71)	(457)	(301)	(829)	*46%*
Décaissements fournisseurs d'exploitation	**(71)**	**(1 362)**	**(380)**	**(1 813)**	***100%***

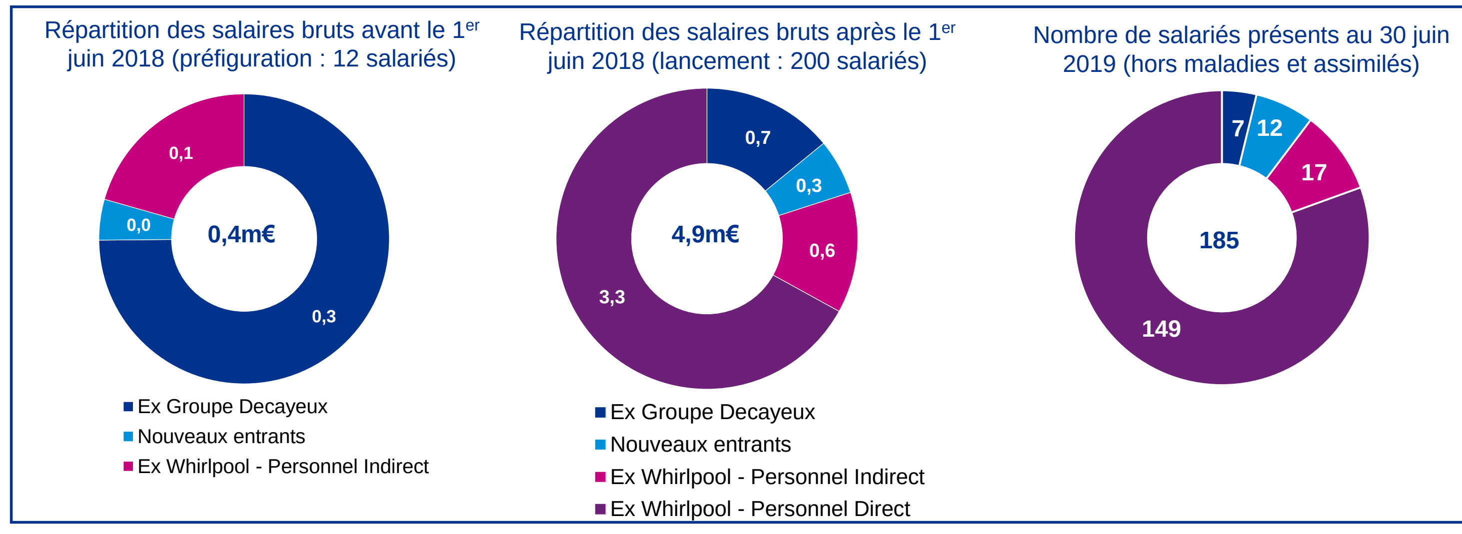
Source : Grands livres auxiliaires des exercices 2017-2018 et 2019 (6m), Analyses KPMG.

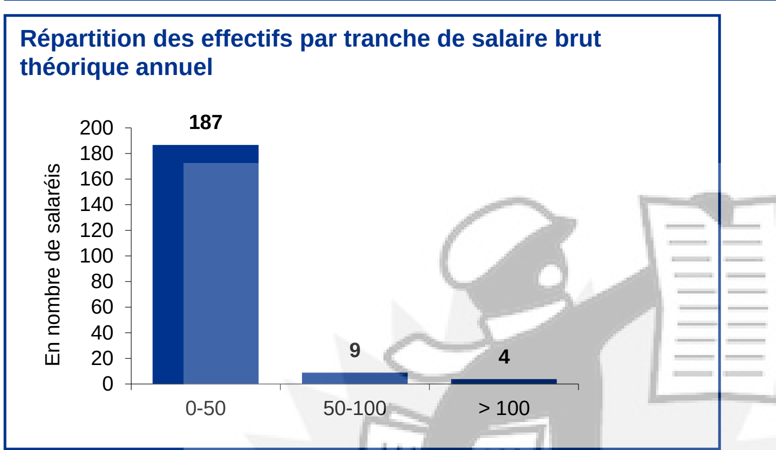


Analyse des salaires et des effectifs du 1er juillet 2017 au 30 juin 2019

La phase de préfiguration compte 12 salariés principalement constitué de cadres pour 0,4m€ de salaires bruts

La phase de lancement compte 199 salariés suite à l'intégration des effectifs de Whirlpool





Sources : Livres de paie 2017-2019, analyses KPMG
Commentaires : Les effectifs ETP ont été recalculés à partir des heures travaillées issues des livres de paie.

Revue des charges externes - Travaux effectués

Au total sur 20 mois, nous avons pu identifier des dépenses pour 179k€ sur lesquelles nous avons demandé des explications complémentaires et justificatifs à la Direction.

Détail des charges externes

En k€	Réel FY17 12m	Réel FY18 12m	Réel FY19 6m	Var. € FY18-17	Var. € FY19-18
Achats de fournitures	-	(1)	(3)	(1)	(2)
Assurances	-	(41)	(31)	(41)	10
Autres charges externes	(0)	(10)	(3)	(10)	7
Déplacements, missions et réceptions	(10)	(119)	(34)	(110)	86
Energie	(0)	(26)	(17)	(26)	9
Entretien et maintenance	(2)	(111)	(37)	(109)	74
Fournitures administratives	-	(58)	(31)	(58)	27
Frais bancaires	(0)	(42)	(8)	(42)	34
Frais de transport	-	(23)	(28)	(23)	(5)
Frais postaux et de télécommunications	(0)	(7)	(4)	(7)	2
Frais sur achats	-	(2)	(7)	(2)	(5)
Frais de gardiennage	-	(67)	(50)	(67)	17
Honoraires	(146)	(420)	(62)	(274)	358
Locations mobilières	(2)	(103)	(49)	(101)	54
Petit équipement et outillage	(2)	(53)	(18)	(52)	36
Publicité	(15)	(30)	(7)	(15)	23
Redevances de crédit-bail	-	(42)	(321)	(42)	(279)
Redevances pour concessions	-	(1)	-	(1)	1
Transfert de charges	-	11	6	11	(5)
Charges externes	**(176)**	**(1 148)**	**(704)**	**(972)**	**444**

Source : Comptes annuels 2017-2018, Balance générale au 30 juin 2019, Analyses KPMG.

Statut des vérifications à date

En k€	
Total des décaissements sur la durée du projet	**10 096**
dont charges externes des 3 exercices	2 045
dont sharges externes effectivement décaissées	1 813
Charges externes contrôlées	1 836
Charges externes en attente de justification	179

Source : Comptes annuels 2017-2018, Balance générale au 30 juin 2019, Analyses KPMG.

Description des travaux effectués

- A partir des grands livres comptables 2017, 2018 et 2019 transmis par le Management, les travaux que nous avons effectué sont les suivants :
  - Une analyse détaillée des principales dépenses inscrites comptablement,
  - Des tests de détails sur des postes de dépense identifiés précédemment lorsque cela nous semblait nécessaire,
  - Par le biais d'entretiens menés auprès de la direction et des salariés, nous avons défini le domaine d'intervention des principaux fournisseurs au sein de la société WN,
  - Ces tests ont été complétés par une revue exhaustive de l'ensemble des factures non saisies à la date de notre intervention et présentes physiquement dans le bureau du service comptable.

Synthèse des contrôles effectués

Au travers de nos contrôles, nous attirons votre attention sur le montant des charges suivantes pour lesquelles nous sommes toujours en attente de justification de la part de la direction:

- Location immobilières pour 53 k€
- Location de véhicules pour 29 k€
- Honoraires de management de transition pour 55 k€
- Autres dépenses pour 21 k€
- Frais de déplacement pour 21 k€